

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO DAN MIKRO TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERMASUK DI INDEKS KOMPAS**

**100**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Sarjana Ekonomi



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

**2019**

## Lembar Persetujuan

### SKRIPSI

### PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO DAN MIKRO TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERMASUK DI INDEKS KOMPAS 100

Oleh :

Eny Oktavia  
201510170311309

Diterima dan disetujui  
pada tanggal 28 Desember 2019

Pembimbing I,

Dra. Endang Dwi Wahyuni, M.Si., Ak., CA.

Pembimbing II,

Drs. A. Waluya Jati, M.M.



Dr. Idris Zuhroh, M.M.

Ketua Jurusan,

Dr. Masyiah Kholmi, M.M., Ak., CA.

## Lembar Pengesahan

### LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

#### PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO DAN MIKRO TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERMASUK DI INDEKS KOMPAS 100

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Eny Oktavia

NIM : 201510170311309

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 28 Desember 2019 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : Drs. Dhaniel Syam, M.M., Ak., CA.

Penguji II : A. Syaiful Hidayat A., S.E., M.Sc., Ak.

Penguji III : Drs. A. Waluya Jati, M.M.

Penguji IV : Dra. Endang Dwi Wahyuni, M.Si., Ak., CA.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idris Zuhroh, M.M.

Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.



## PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Eny Oktavia**

NIM : 201510170311309

Program Studi : Akuntansi

Surel : [enyoktavia63@yahoo.com](mailto:enyoktavia63@yahoo.com)

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarims*) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 13 Februari 2020

Yang Membuat Pernyataan



**Eny Oktavia**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO DAN MIKRO  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG  
TERMASUK DI INDEKS KOMPAS 100**

**Eny Oktavia, Endang Dwi Wahyuni, Ahmad Waluya Jati**

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Malang

Jalan Raya Tlogomas No. 246 Malang, Jawa Timur

Email : [enyoktavia63@yahoo.com](mailto:enyoktavia63@yahoo.com)

**Abstract**

The purpose of this study was to determine the effect of macro and micro fundamental factors on stock returns in companies included in the Kompas 100 index in 2016-2018. The population of companies included in the Kompas 100 index is 100 companies using the purposive sampling method, so that the sample in this study became 77 companies. This type of research uses quantitative using secondary data in the form of annual financial reports in 2016-2018 obtained from [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) and related companies. Data analysis techniques used in this study include descriptive statistics, classic assumption tests (normality test, heteroscedasticity test, autocorrelation test, multicollinearity test), multiple linear regression analysis, and hypothesis testing (f test, t test, coefficient of determination test)

The results of this study stated that the macro and micro fundamental factors using ROA and EPS have a positive effect, Exchange Rate has a negative effect and inflation has no effect on stock returns.

Keywords: macro fundamentals, micro fundamentals, stock returns.

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO DAN MIKRO  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG  
TERMASUK DI INDEKS KOMPAS 100**

**Eny Oktavia, Endang Dwi Wahyuni, Ahmad Waluya Jati**

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Malang

Jalan Raya Tlogomas No. 246 Malang, Jawa Timur

Email : [enyoktavia63@yahoo.com](mailto:enyoktavia63@yahoo.com)

**Abstrak**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental makro dan mikro terhadap *return* saham pada perusahaan yang termasuk di indeks Kompas 100 tahun 2016-2018. Populasi perusahaan yang termasuk di indeks Kompas 100 adalah 100 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga sampel pada penelitian ini menjadi 77 perusahaan. Jenis penelitian ini menggunakan kuantitatif menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan pada tahun 2016-2018 yang diperoleh dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan perusahaan yang terkait. Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini meliputi statistic deskriptif, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi, uji multikolinearitas), analisis regresi linier berganda, dan pengujian hipotesis (uji f, uji t, uji koefisien determinasi)

Hasil penelitian ini menyatakan bahwa faktor fundamental makro dan mikro menggunakan ROA dan EPS berpengaruh positif, Nilai Tukar berpengaruh negatif dan Inflasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : fundamental makro, fundamental mikro, *return* saham.

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrohmanirrohim.*

Puji syukur yang teramat dalam saya haturkan ke hadirat Allah SWT atas kasih sayang, taufiq, dan hidayah-Nya sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Faktor Fundamental Makro Dan Mikro Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Termasuk Di Indeks Kompas 100” ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do’a dan sholawat semoga senantiasa melimpah kepada Nabi Besar Muhammad SAW, rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran tauhid dan keutamaan budi pekerti. Semoga tumpahan do’a serta sholawat menetes kepada segenap keluarga, sahabat, dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung tinggi sunnahnya.

Selama penyusunan skripsi ini banyak pihak yang telah memberi bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Drs. Fauzan, M.Pd Rektor Universitas Muhammadiyah Malang
2. Ibu Dr. Ida Zuhroh, M.M Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
3. Ibu Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA Ketua Jurusan Akuntansi
4. Ibu Dra. Endang Dwi Wahyuni, M.Si., Ak., CA pembimbing 1 dan bapak Drs. A. Waluya Jati, M.M pembimbing 2 yang telah membimbing dan membantu saya selama pengerjaan skripsi.
5. Bapak Drs. Dhaniel Syam, M.M., Ak., CA penguji 1 dan bapak A. Syaiful Hidayat A., S.E., M.Sc., Ak yang telah bersedia menguji,
6. Terimakasih untuk orang tua saya yang telah berjuang membiayai dan mendukung selama saya kuliah.
7. Kepada teman-teman semua yang telah membantu, memberi dukungan dan semangat selama kuliah dan mengerjakan skripsi.

Kepada mereka semua hanya ungkapan terimakasih dan do’a tulus yang dapat saya persembahkan. Akhirnya dengan segala keterbatasan dan kekurangan saya persembahkan karya tulis semoga bermanfaat untuk kedepannya.

*Billahittaufiq Wal Hidayah.*

Malang 12 Februari 2020

Penulis

## DAFTAR ISI

ABSTRACT .....	i
KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI .....	iv
DAFTAR GAMBAR .....	vi
DAFTAR TABEL .....	vii
DAFTAR LAMPIRAN .....	viii
BAB I .....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	8
BAB II .....	10
KAJIAN PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS .....	10
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	10
B. Tinjauan Pustaka .....	11
C. Perumusan Hipotesis .....	16
D. Rerangka Pemikiran .....	21
BAB III .....	22
METODE PENELITIAN .....	22
A. Jenis Penelitian .....	22
B. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	22
C. Populasi dan Teknik Penentuan Sampel .....	25
D. Jenis dan Sumber Data .....	26
E. Teknik Pengumpulan Data .....	26
F. Teknik Analisis Data .....	26
BAB IV .....	32
HASIL DAN PEMBAHASAN .....	32



A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	32
B. Deskripsi Data.....	36
C. Analisis Data.....	41
D. Pembahasan .....	55
BAB V.....	61
PENUTUP .....	61
A. Simpulan .....	61
B. Saran .....	62
DAFTAR PUSTAKA .....	63



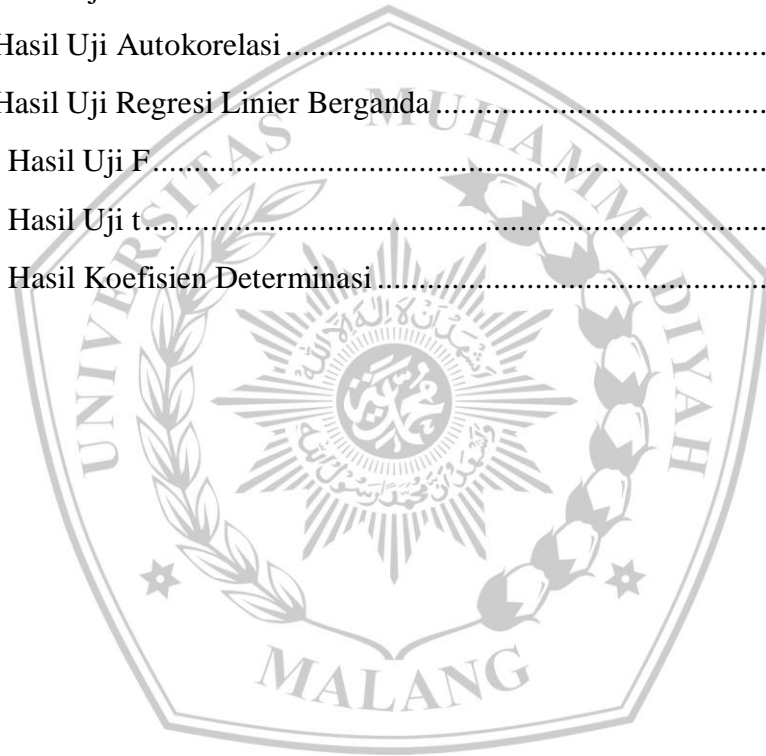
## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Penelitian .....	21
Gambar 4.1 Bagan Uji Autokorelasi.....	49



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	32
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan.....	33
Tabel 4.3 Hasil Deskripsi Data.....	36
Tabel 4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Normalitas .....	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas .....	46
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	47
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	49
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	50
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	52
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	53
Tabel 4.12 Hasil Koefisien Determinasi.....	54



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data <i>Return</i> saham.....	67
Lampiran 2 Data Inflasi Tahun 2016-2018 .....	75
Lampiran 3 Data Nilai Tukar Rupiah Per Dolar AS.....	76
Lampiran 4 Data <i>Return On Asset</i> .....	77
Lampiran 5 Data <i>Earning Per Share</i> .....	88
Lampiran 6 Output SPSS Uji Normalitas .....	95
Lampiran 7 Output SPSS Uji Multikolinearitas dan Uji Regresi Berganda .....	96
Lampiran 8 Output SPSS Uji Autokorelasi dan Uji Heteroskedastisitas.....	97
Lampiran 9 Output SPSS Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	98





## DAFTAR PUSTAKA

- Abidin, Moh. Zainal. 2016. Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Dan Kondisi Makro Ekonomi Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Industri Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014). *Skripsi*. Universitas Negeri Semarang.
- Afiyati, Hidayat Tri dan Topowijono. 2018. Pengaruh Inflasi, *Bi Rate* Dan Nilai Tukar Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Subsektor *Food & Beverages* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016). *Jurnal Administrasi Bisnis*. Vol 61, No 2
- Aisah, Ayu N. & Kastawan Mandala. 2016. Pengaruh Return On Equity, Earning Per Share, Firm Size Dan Operating Cash Flow terhadap Return Saham. *Jurnal Manajemen*. 5 (11).6907-6936.
- Bisara, C., & Amanah, L. 2015. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham, 4(2), 14
- Darajat, Zakiah. 2018. Pengaruh ROA, EPS, Dan DER terhadap *Return Saham* (Studi Kasus pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016). *Skripsi*. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Fakhrudin, M dan Hadiano M. Hadiano. 2001. Perangkat dan Model Analisis Investasi di Pasar Modal. Jakarta: Gramedia.
- Falah, Muhammad F. 2017. Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi* Universitas Islam Indonesia.
- Hardaningtyas dan Khuzaini. 2014. Pengaruh Faktor Fundamental Mikro Makro terhadap Harga Saham Perusahaan Semen Go Public. *Jurnal*. Vol (3). No (10). STIESIA Surabaya.
- Haryanto, A.M., dan Bobbi. 2017. Analisis Pengaruh Foreign Inflow. Inflasi, Suku Bunga dan Kurs pada *Return Saham* (Studi Kasus pada Sektor Keuangan Periode Juli 2016- Januari 2017). *Jurnal*. Vol (6). No (2). Hal 1-11. Universitas Diponegoro.
- Hikmatullah, Ilham. 2017. Analisis Pengaruh Laba Akuntansi, *Return On Assets (Roa)* Dan *Return On Equity (Roe)* Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 - 2015). *Skripsi*. Institut Agama Islam Negeri Surakarta.

- Hwihanus, Tri Ratnawati, & Indrawati Yuhertiana. 2019. Analisis Pengaruh Fundamental Makro Dan Fundamental Mikro Terhadap Struktur Kepemilikan, Kinerja Keuangan, Dan Nilai Perusahaan Pada Badan Usaha Milik Negara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Bisnis*. 4 (1).65-72
- Ismanidar, N. 2017. Pengaruh Faktor Fundamental Makro Dan Mikro Terhadap Return Saham. *Jurnal* 2(1).47-72
- Kartikasari. ND. Penerapan Praktis Analisis Fundamental. Jurnal. Tulane University.
- Kodrat, David S. dan Kurniawan Indonanjaya. 2010. *Manajemen Investasi Pendekatan Teknikal dan Fundamental Untuk Analisis Saham*. Yogyakarta:Graha Ilmu.
- Kriswanto. 2014. Pengaruh Faktor Fundamental Dan Ekonomi Makro Terhadap Return Saham Syariah Di *Jakarta Islamic Index* (Jii) Periode 2010 – 2013. Skripsi Universitas Yogyakarta.
- Laksono, Cahyo Dwi. 2017. Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi*. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Mawahib, Okky A. 2016. Pengaruh Faktor Fundamental Mikro Dan Makro Terhadap Return Saham. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. Universitas Brawijaya.
- Nurdina. 2017. Pengaruh Faktor Fundamental Makro Ekonomi, dan Kekayaan Intelektual terhadap Reaksi Pasar Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal*. Vol (14). No (02). Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
- Pamungkas, Hamid. 2018. Pengaruh Economic Value Added, Earning Per Share dan Firm Size Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di ISSI Tahun 2014-2016. *Skripsi* Institut Agama Islam Surakarta.
- Parida, Ela. 2017. Pengaruh Profitabilitas, Leverage Dan Likuiditas Terhadap Return Saham Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013- 2015. *Jurnal*
- Putra, E.M., Kepramareni,P. dan Novitasari, N.L.G. 2016. Pengaruh Kinerja Keuangan Inflasi dan Tingkat Suku Bunga terhadap Nilai Perusahaan. *LPPM UNMAS Denpasar*. 569-578.

Setyaningrum, Rani dan Muljono. 2016. Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Return Saham. *Jurnal Bisnis & Ekonomi*. Vol 14, No 2

Suarjaya, Adi W., dan Henny Rahyuda. 2013. Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI. *E-jurnal manajemen*, 2(3): 305-320.

Susilowati, Yeye. 2011. Reaksi Signal Rasio Profitabilitas Dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. 3 (1).17-37.

Suyati, Sri. 2015. Pengaruh Inflasi,Tingkat Suku Bunga Dan Nilai Tukar Rupiah/Us Dollar Terhadap *Return* Saham Properti Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah*.

Topowijono, Suhadak dan Arvianto, R. A. S., 2014. Pengaruh Faktor Fundamental Makro dan Mikro terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Administrasi Bisnis*. Vol (13) No (1). Universitas Brawijaya.

[www.kontan.com](http://www.kontan.com)

[www.setkab.go.id](http://www.setkab.go.id)

[www.wikipedia.org](http://www.wikipedia.org)



## PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO DAN MIKRO TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERMASUK DI INDEKS KOMPAS 100

### ORIGINALITY REPORT

7%

SIMILARITY INDEX

8%

INTERNET SOURCES

8%

PUBLICATIONS

7%

STUDENT PAPERS

### PRIMARY SOURCES

1

[eprints.uny.ac.id](http://eprints.uny.ac.id)

Internet Source

4%

2

[repository.umrah.ac.id](http://repository.umrah.ac.id)

Internet Source

2%

3

[adoc.tips](http://adoc.tips)

Internet Source

2%

Exclude quotes ☐ On

Exclude bibliography ☐ On

Exclude matches ☐ < 2%